

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP REAKSI PASAR**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di BEI)**



**Oleh:**

**BELLA AYU PERMATASARI**

**NPM: 12.1.01.07698**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP REAKSI PASAR**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di BEI)**



**Oleh:**

**BELLA AYU PERMATASARI**

**NPM: 12.1.01.07698**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP REAKSI PASAR**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di BEI)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh:**

**BELLA AYU PERMATASARI**

**NPM: 12.1.01.07698**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN TINGKAT  
SUKU BUNGA TERHADAP REAKSI PASAR**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di BEI)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**BELLA AYU PERMATASARI**  
NPM : 12.1.01.07698

Telah dipertahankan di depan  
Tim Penguji pada 18 Juni 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.  
Anggota : 1. Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA  
2. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima  
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Bella Ayu Permatasari

NPM : 1210107698

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :

**“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Tingkat Suku Bunga terhadap Reaksi Pasar” ( Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia).**

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 18 Juni 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 18 Juni 2016

Yang membuat pernyataan,



**Bella Ayu Permatasari**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Bella Ayu Permatasari  
NPM : 12.1.21.07698  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/ Tanggal Lahir : Surabaya, 22 Maret 1992  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2 (Dua)/ 1 (Satu)  
Alamat Rumah : Jl. Darmorejo 6/ 1 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Moch. Ayub Khan  
Alamat Rumah : Jl. Darmorejo 6/1 Surabaya  
Pekerjaan : Swasta

Nama : Rustiati  
Alamat Rumah : Jl. Darmorejo 6/1 Surabaya  
Pekerjaan : Ibu Rumah Tangga

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN Lidah Wetan II/ 462 di Surabaya Tahun 2004
2. Tamat SMPN 16 di Surabaya Tahun 2007
3. Tamat SMA HANG TUAH 4 di Surabaya Tahun 2010
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2012-2016	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat	Jabatan
2010-2011	Pt. Solid Gold Berjangka	Pegawai	Senior Business Consultant
2012-Sekarang	PT. Bank Danamon Indonesia, Tbk	Pegawai	Relationship Officer

Dibuat dengan sebenarnya

**Bella Ayu Permatasari**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah- Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Reaksi Pasar (Studi Empiris pada Perusahaan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”**. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyelesaian skripsi ini kiranya tidak akan berjalan dengan lancar bila tanpa bantuan maupun dukungan dari berbagai pihak baik secara material maupun spiritual. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar- besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A, Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya.
3. Bapak Dr. Kurnia, S.E., M. Si., Ak., CPA., CA. selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar meluangkan waktu dan memberikan pengarahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, yang telah memberikan bekal ilmu dalam menyusun skripsi ini melalui perkuliahan.
5. Pimpinan dan Staff Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA yang telah memberikan ijin untuk melakukan penelitian untuk penulisan skripsi.
6. Pimpinan dan Staff Prodi serta Pengajaran STIESIA yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan administrasi dokumen dan jadwal perkuliahan selama masa perkuliahan.
7. Papa, mama, adik dan seluruh keluarga yang selalu mendoakan serta memberikan dukungan moril maupun materiil dari awal perkuliahan sampai skripsi ini terselesaikan.
8. Pimpinan dan rekan kerja PT. Bank Danamon Indonesia, Tbk Kusuma Bangsa Surabaya terima kasih karena selalu memberikan dukungan dan ijin agar skripsi dapat terselesaikan.
9. Sahabat- sahabat dan sekaligus teman seperjuangan rachma djazilah, norma hidayah, ria wulansari, maesa charisma, pramita noviane, kamidatul, lilik suyanti, maria ulfah dan norma fauziah terima kasih atas semua dukungan, doa dan semangatnya dari awal perkuliahan sampai skripsi ini terselesaikan.
10. Dan untuk semua pihak yang telah banyak mendukung yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, penulis memohon maaf sebesar- besarnya dan atas semua bantuan dari semua pihak yang telah banyak membantu penulis mengucapkan terima kasih.



Semoga Allah SWT berkenan membalas segala bantuan yang telah diberikan sehingga terselesaikannya skripsi ini. Akhirnya dengan mengucapkan syukur dan doa serta harapan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Juni 2016

Penulis

**Bella Ayu Permatasari**



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL SKRIPSI .....	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1Latar Belakang Masalah.....	1
1.2Rumusan Masalah .....	8
1.3Tujuan Penelitian .....	9
1.4Manfaat Penelitian .....	9
1.5Ruang Lingkup Penelitian.....	10
 <b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS .....</b>	 <b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	12
2.1.2 Pengertian Investasi .....	17
2.1.3 Tingkat Suku Bunga .....	19
2.1.4 Kinerja Keuangan .....	22
2.1.5 Return Saham.....	28

2.2 Rerangka Pemikiran.....	29
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	31
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	33
2.3.5 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.3.6 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> .....	35
<b>BAB 3 : METODA PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek Penelitian).....	36
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	37
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	39
3.4.1 Variabel Independen .....	39
3.4.2 Variabel Dependen .....	41
3.5 Teknik Analisis Data.....	42
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	42
3.5.2.2 Uji Multikolinieritas .....	44
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	44
3.5.2.4 Uji Autokorelasi.....	45
3.5.3 Uji Hipotesis .....	45
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>50</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	50
4.1.1 Gambaran Umum Sampel .....	50
4.1.2 Analisis Deskriptif .....	50
4.1.3 <i>Screening</i> Data menggunakan Outlier .....	58
4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	59
4.1.5 Uji Asumsi Klasik .....	60
4.1.6 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit</i> ).....	66
4.1.7 Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	68
4.1.8 Uji Hipotesis dengan Uji t.....	68
4.2 Pembahasan.....	71

4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	71
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	72
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	73
4.2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	75
4.2.5 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	76
4.2.6 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> .....	78

## **BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN .....**

5.1 Simpulan .....	79
5.2 Saran .....	80

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel

Halaman

1.Sample Data <i>Purposive Sampling</i> .....	38
2.Tingkat Suku Bunga Tahun 2012 sampai 2014.....	61
3.Analisis Regresi Linear Berganda .....	65
4.Uji Normalitas .....	61
5.Uji Multikolinearitas.....	63
6.Ketentuan Autokorelasi .....	64
7.Uji Autokorelasi .....	64
8.Uji Kelayakan Model.....	67
9.Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ) .....	68
10.Pengujian Hipotesis dengan uji t .....	69

## DAFTAR GAMBAR

Gambar  
Halaman

1.Rerangka Pemikiran .....	29
2.Uji Normalitas P Plot.....	62
3.Uji Heterokedastisitas Scatterplot .....	66



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

- 1.Sampel Penelitian
- 2.Perhitungan Suku Bunga
- 3.Perhitungan Current Ratio
- 4.Perhitungan Total Asset Turn Over
- 5.Perhitungan Debt to Equity Ratio
- 6.Perhitungan Return On Asset
- 7.Perhitungan Return On Equity
- 8.Perhitungan Earning Per Share
- 9.Perhitungan Return Saham
- 10.Rekapitulasi Data
- 11.Data Penelitian Setelah Outlier
- 12.Regression

